

# Indicadores Económicos de Coyuntura

31 de julio de 2019

## CONTENIDO

### 1. Resumen Semanal

### 2. Situación

#### Económica en México

- o Actividad Económica
- o Mercado Laboral
- o Inflación
- o Sector Financiero y Monetario
- o Mercado Petrolero
- o Sector Externo
- o Expectativas Económicas
- o Finanzas Públicas

### 3. Panorama

#### Económico

#### Internacional

### 4. Agenda Económica

## 1. Resumen semanal del 22 al 26 de julio de 2019

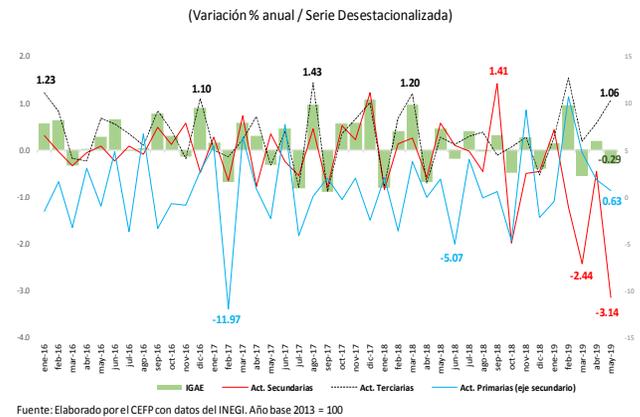
Indicador	Anterior	Reciente	Variación
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)	113.09 índice May-18	112.76 índice May-19	-0.33 puntos (-0.29%)
Ingresos de Empresas Comerciales al Menudeo	1.64% anual May-18	2.80% anual May-19	+1.16 puntos porcentuales
Índice Nacional de Precios al Consumidor	4.85% anual 1ra. quinc. Jul-18	3.84% anual 1ra. quinc. Jul-19	-1.01 puntos porcentuales
Reservas Internacionales millones de dólares (mdd)	178,754.8 mdd 12-Jul-19	179,020.2 mdd 19-Jul-19	+265.4 mdd
Tipo de Cambio, pesos por dólar (ppd)	19.0123 ppd 19-Jul-19	19.0699 ppd 26-Jul-19	+0.0576 ppd (+0.30%)
Índice S&P/BMV IPC	41,606.54 unidades 19-Jul-19	40,673.78 unidades 26-Jul-19	-932.76 unidades (-2.24%)
Mezcla Mexicana de Exportación, dólares por barril (dpb)	56.99 dpb 19-Jul-19	57.53 dpb 26-Jul-19	+0.54 dpb (+0.95%)
Exportaciones	5.4% anual Jun-18	1.2% anual Jun-19	-3.2 puntos porcentuales
Balance Presupuestario Miles de millones de pesos (Mmp)	-79.3 Mmp Programado Ene-May 2019	2.4 Mmp Observado Ene-May 2019	+81.7 Mmp
Ingresos Presupuestarios (Mmp)	2,258.5 Mmp Programado Ene-May 2019	2,199.5 Mmp Observado Ene-May 2019	-59.0 Mmp (-2.6%)
Gasto Neto Total (Mmp)	2,337.9 Mmp Programado Ene-May 2019	2,197.1 Mmp Observado Ene-May 2019	-140.7 Mmp (-6.0%)
EEUU: Producto Interno Bruto	3.1% trimestral anualizada I-Trim-19	2.1% trimestral anualizada II-Trim-19	-1.0 punto porcentual
EEUU: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo	216 mil solicitudes 13-Jul-19	206 mil solicitudes 20-Jul-19	-10 mil solicitudes (-4.63%)

## 2. Situación Económica en México

### Actividad Económica

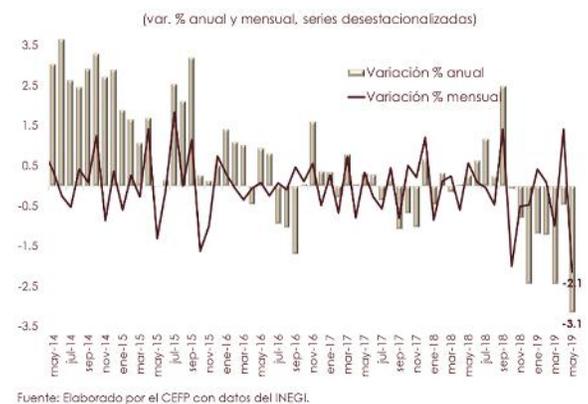
#### Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), 2016 - 2019 / Mayo

Cifras desestacionalizadas: Durante mayo, el **Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) registró un decrecimiento real mensual de 0.03%** respecto a abril. Por componentes del IGAE, las actividades Primarias y Terciarias crecieron, de un mes a otro, en 0.70% y 0.77%, respectivamente; mientras que las Secundarias disminuyeron en 2.13%. En términos anuales, la Actividad Económica Total registró un decrecimiento real de 0.29% en el mes de mayo respecto al mismo mes de 2018. Por elementos, las actividades Primarias y Terciarias se incrementaron 0.63% y 1.06%, respectivamente; mientras que las Secundarias se redujeron en 3.14%.



#### Actividad Industrial, 2014 - 2019 / Mayo

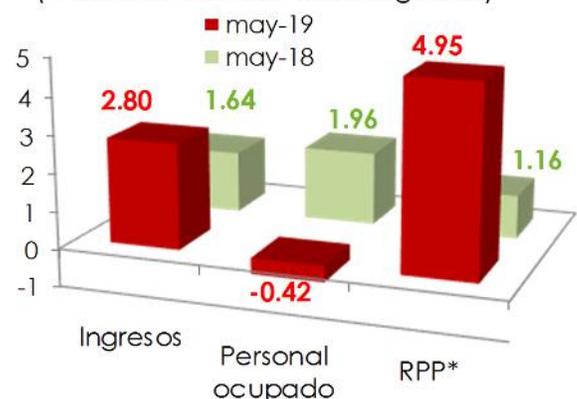
En mayo, la **producción industrial tuvo una caída de 2.1%, en cifras desestacionalizadas**, respecto al mes anterior, resultado de la contracción de todos los sectores: minería (-1.3%); construcción (-6.2%); generación de electricidad, gas y agua (-0.6%) y manufacturas en (-0.2%). **Respecto al año anterior, la industria total se contrajo 3.1%**, derivado de la caída de: 8.9% en la minería, y de 9.0% en la construcción; en tanto que la industria manufacturera avanzó sólo 0.4% y la electricidad, agua y gas aumentó 1.6%. Así, en los primeros cinco meses del año, la actividad industrial acumuló un decremento de 1.7% respecto a igual periodo de 2018.



#### Empresas Comerciales al Menudeo, 2018 - 2019 / Mayo

Los **ingresos en las empresas comerciales al menudeo crecieron más**, ya que fueron de una elevación de 1.64% en mayo de 2018 a un incremento de 2.80% en el mismo mes de 2019, su quinta alza consecutiva; las **remuneraciones medias se fortalecieron** al transitar de una ampliación de 1.16% a un crecimiento de 4.95%. **Con cifras ajustadas por estacionalidad, los ingresos en las empresas comerciales al menudeo crecieron menos** al pasar de un aumento de 0.86% en abril a una expansión de 0.67% en mayo de 2019; las **remuneraciones medias se deterioraron** más al ir de una decrecida de 0.08% a una disminución de 0.13%.

(variación % anual, cifras originales)

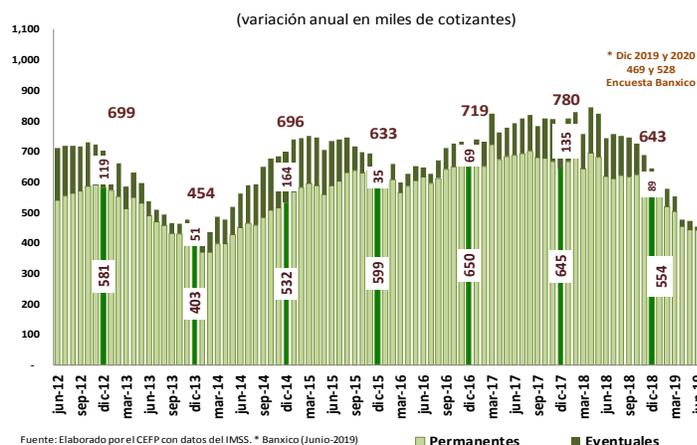


\* / RPP: Remuneraciones por Persona.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

## Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2012 - 2019 / Junio

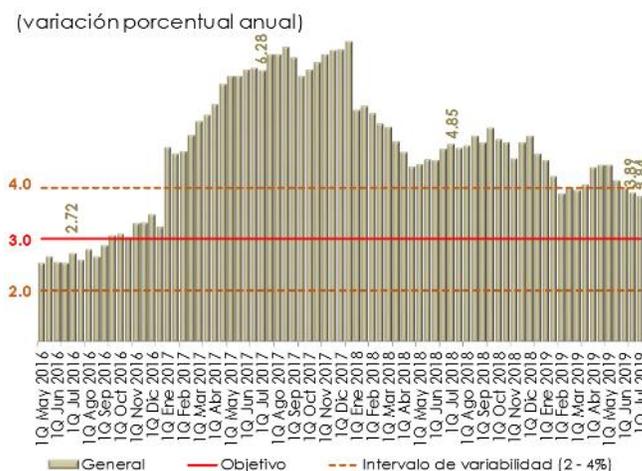
En junio, el número de Trabajadores Permanentes y Eventuales Urbanos (TPEU), que excluye trabajadores del campo, ascendió a 20 millones 173 mil 777 cotizantes, cifra mayor en 18 mil 964 plazas respecto al mes inmediato anterior (0.09%). En comparación con junio de 2018, el número de TPEU en 2019 representó un aumento anual de 453 mil 834 asegurados, esto es, un incremento de 2.30%; cifra menor a la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS que estiman Especialistas en Economía del Sector Privado (469 mil asegurados al cierre de 2019).



## Inflación

### Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2016 - 2019<sup>1</sup> / 1ra. quincena de Julio

En la primera quincena de julio, la **inflación general anual se ubicó en 3.84%**; si bien dicha cifra fue inferior a la observada en el mismo periodo del año pasado (4.85%) y de la segunda quincena de junio de 2019 (3.89%), fue superior a la de la primera quincena de diciembre de 2015 (2.0%, la más baja en la historia del indicador). Así, se ubicó dentro del intervalo de variabilidad (2.0–4.0%), aunque lleva 68 quincenas consecutivas por encima del objetivo de 3.0%. **Los precios en general tuvieron un crecimiento quincenal de 0.27%**, mientras que un año atrás habían registrado una elevación de 0.32%.



1/ Base: segunda quincena (Q) de julio 2018 = 100.  
Fuente: Elaborado por el CEFEP con datos del INEGI.

## Sector Financiero y Monetario

### Reservas Internacionales, 2016 - 2019 / Julio

Al 19 de julio, las **reservas internacionales cerraron con un saldo de 179 mil 20.2 millones de dólares (mdd), presentando un aumento de 265.4 mdd** respecto al 12 de julio (178,754.8 mdd), de tal modo que acumulan un incremento de 4,227.2 mdd en lo que va del año. La variación semanal se explica por el cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México; así como por las mayores operaciones netas en divisas realizadas por el Gobierno Federal y Pemex con el Banco de México.



Fuente: Elaborado por el CEFEP con información de Banxico.

## Tipo de Cambio FIX, 2015 - 2019 / Julio

Del 19 al 26 de julio, el **tipo de cambio FIX pasó de 19.0123 a 19.0699 pesos por dólar (ppd), con lo que el peso se depreció 6 centavos (0.30%)**. En lo que va del año, el tipo de cambio FIX se ubica en un promedio de 19.1533 ppd y la moneda nacional acumula una apreciación de 58 centavos (2.96%). El comportamiento de la moneda mexicana frente al dólar se relaciona, principalmente, con la expectativa de un próximo recorte a las tasas de interés en Estados Unidos; a la reducción, de las estimaciones de crecimiento económico por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI) y por la evolución del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) que, en mayo, registró una caída real anual de 0.3%, con cifras ajustadas por estacionalidad, de acuerdo con INEGI.



Nota: Con datos al 26 de julio de 2019.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico.

## Índice Bolsa Mexicana de Valores (S&P/BMV IPC), 2019 / Julio

Del 19 al 26 de julio, el **Índice S&P/BMV IPC presentó un decremento de 2.24% (-932.76 puntos) cerrando en 40 mil 673.78 unidades**; acumulando una pérdida de 966.49 unidades (-2.32%) en lo que va del año. Cabe destacar que, al 26 de julio, la mayoría de las plazas bursátiles, tuvieron subidas semanales. El comportamiento semanal del mercado accionario mexicano, se relaciona con una mayor incertidumbre sobre la evolución de la economía, luego del resultado del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de mayo. Además, de la publicación de reportes trimestrales financieros, de empresas ligadas al IPC, con resultados negativos.

Mercados Accionarios, 2019

País	Índice	Variación porcentual	
		Semanal	Acumulada 2019
Alemania	DAX-30	▲ 1.30	▲ 17.62
Argentina	Merval	▲ 4.54	▲ 38.59
Brasil	IBovespa	▼ -0.61	▲ 16.99
España	IBEX	▲ 0.60	▲ 8.03
Estados Unidos	Dow Jones	▲ 0.13	▲ 16.57
Francia	CAC 40	▲ 1.04	▲ 18.59
Inglaterra	FTSE 100	▲ 0.54	▲ 12.20
Japón	Nikkei 225	▲ 0.89	▲ 8.21
México	S&P/BMV IPC	▼ -2.24	▼ -2.32

Nota: Con datos al 26 de julio de 2019.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Investing.com

## Mercado Petrolero

### Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación de Petróleo, 2018 - 2019 / Julio

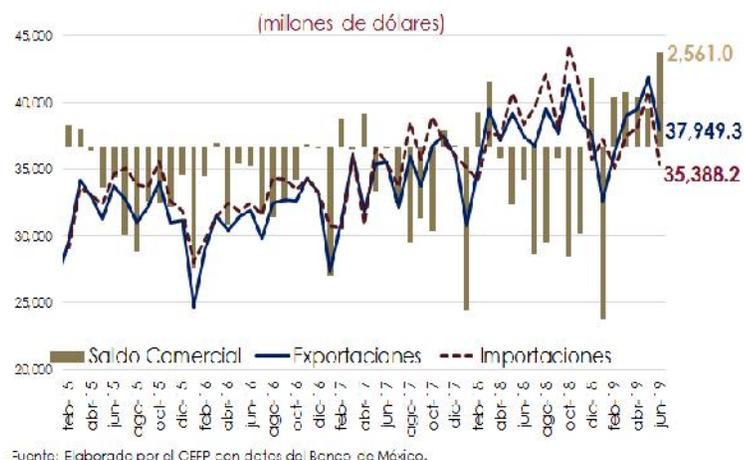
Al 26 de julio, el **precio promedio ponderado de la Mezcla Mexicana de Exportación se ubicó en 57.53 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 0.54 dpb (0.95%)** respecto al cierre de la semana pasada. En el mismo periodo semanal, en los mercados internacionales, el precio del barril de petróleo tipo Brent cerró en 63.46 dólares, lo que significó un incremento de 0.99 dpb (1.58%). En tanto, el WTI se situó en 56.20 dólares, registrando una ganancia de 0.57 dpb (1.02%).



Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de la SHCP, Pemex e Infosel.

## Balanza Comercial, 2015 - 2019 / Junio

En junio, las **exportaciones registraron 37 mil 949.3 mdd; 1.2% más** respecto al mismo mes del año previo; resultado del crecimiento de 2.8% en las exportaciones no petroleras. A su interior, las agropecuarias aumentaron 4.9% y las manufactureras en 2.9%; por el contrario, las extractivas descendieron 7.3% y las petroleras en 20.4% anual. Las **importaciones tuvieron un valor de 35 mil 388.2 mdd, un retroceso de 7.8%** respecto a junio de 2018. Así, en el sexto mes del año, la balanza comercial alcanzó un superávit comercial de 2 mil 561 mdd, acumulando un saldo positivo de 3 mil 145 mdd en el primer semestre del año.



## Expectativas Económicas

## Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, 2019 / Junio

El **sector privado bajó su expectativa sobre el crecimiento económico nacional para 2019 a 1.13% (1.32% dato previo)** permaneciendo dentro del intervalo de 1.1-2.1%, estimado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); así, se predice, sea menor de lo observado en 2018 (2.00%). En tanto que, disminuyó su previsión sobre el crecimiento del PIB **para 2020 al pronosticar un incremento de 1.66%**, si bien se ubicó dentro del rango propuesto por la SHCP (1.4-2.4%) y es mayor a lo esperado para 2019, fue inferior a lo que estimaba un mes atrás

Concepto	SHCP <sup>1</sup>	Encuesta de: <sup>2</sup>	
	Pre-Criterios	Mayo 2019	Junio 2019
	<b>2019</b>		
<b>Crecimiento (var. % anual del PIB)</b>	<b>1.1 - 2.1</b>	<b>1.32</b>	<b>1.13</b>
Inflación (var. % INPC)	3.4	3.75	3.63
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	19.5	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	19.9	19.92	19.85
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	8.0	7.96	7.96
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	528	469
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.62	3.66
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-22,718	-22,379	-22,297
Balance Presupuestario <sup>3</sup> (% del PIB)	-2.0	-2.28	-2.32
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	2.4	2.38	2.34
	<b>2020</b>		
<b>Crecimiento (var. % anual del PIB)</b>	<b>1.4 - 2.4</b>	<b>1.72</b>	<b>1.66</b>
Inflación (var. % INPC)	3.0	3.65	3.63
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio)	20.0	---	---
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de periodo)	20.1	20.41	20.27
Tasa de interés (Cetes 28 días, %, fin de periodo)	7.6	7.36	7.45
Trab. asegurados al IMSS (miles de personas)	---	556	528
Tasa de desocupación nacional promedio (% PEA)	---	3.79	3.82
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-25,517	-24,629	-24,350
Balance Presupuestario <sup>3</sup> (% del PIB)	-1.6	-2.46	-2.44
E.U. Crecimiento (var. % anual del PIB)	1.9	1.86	1.82

1/ SHCP, Documento Relativo al Artículo 42, LPRH (Pre-Criterios 2020), abril 2019.  
2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: mayo y junio de 2019; Banxico.  
3/ Con inversión; en el caso de la Encuesta, déficit económico como porcentaje del PIB.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP y Banxico.

(1.72%); por lo que se prevé una menor dinámica de la actividad económica nacional. El **pronóstico inflacionario se redujo para 2019 a 3.63%** (3.75% un mes atrás); por lo que se advierte, se acerque al objetivo inflacionario (3.0%) y se sitúe dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%). **Para 2020** se prevé en **3.63%** (3.65% en mayo) igual a lo pronosticado para 2019; si bien se espera se sitúe dentro del intervalo de variabilidad de Banxico, estaría por arriba de la meta inflacionaria.

## Balance Presupuestario, 2018 - 2019 / Enero - Mayo<sup>P</sup>

Al cierre del mes de mayo, por segundo mes consecutivo, se registró un Superávit Presupuestario de **2.4 Mmp**, este resultado se explicó por las menores erogaciones pagadas (-6.0%). La diferencia entre el Balance esperado y el observado ascendió a 81.7 Mmp.

Respecto a lo registrado en 2018, pasó de un déficit de 127.6 Mmp a un superávit de 2.4 Mmp, cuya diferencia absoluta alcanza 130.0 Mmp.



## Ingresos del Sector Público Presupuestario, 2018 - 2019 / Enero - Mayo

Entre enero y mayo de 2019, los ingresos presupuestarios fueron **menores a lo programado en 59.0 Mmp (-2.6%)**, situación que se explica por los ingresos derivados de la actividad petrolera, que reportaron una caída de 96.2 Mmp; además, de una disminución en los ingresos tributarios de 7.8 Mmp. En relación con el mismo periodo de 2018, resultaron superiores en 0.7% real anual. La recaudación obtenida al 31 de mayo, representó un avance de 41.5% de la meta anual estimada.



## Gasto Neto Total, 2018 - 2019 / Enero - Mayo<sup>P</sup>

Al quinto mes del año, el Gasto Neto resultó **menor** al programado en **140.7 Mmp**. Esta diferencia se explica, principalmente, por las erogaciones pagadas del **Gasto Programable**, que fueron inferiores a las estimadas en 6.3%.

Respecto a igual periodo de **2018**, los **Ramos Administrativos** cayeron 13.2% real, siendo estos la principal causa de la variación del Gasto Programable y, por consecuencia, del Gasto Neto Total ejercido, que fue menor en **5.1% real**.

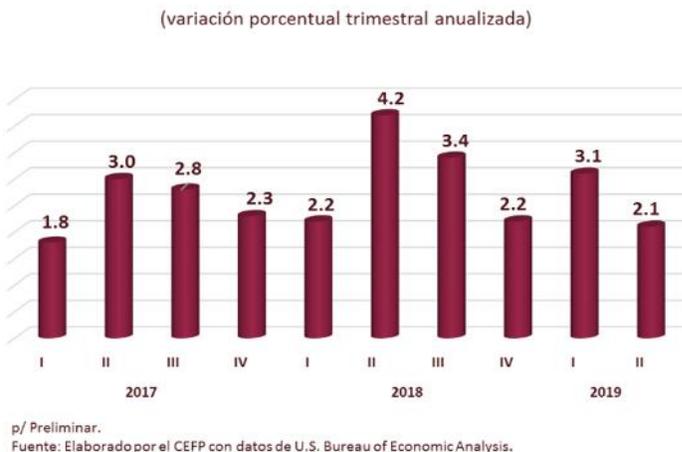
Al cierre de mayo se observó un **avance financiero** de **37.6%** respecto a la **meta anual**.



### 3. Panorama Económico Internacional

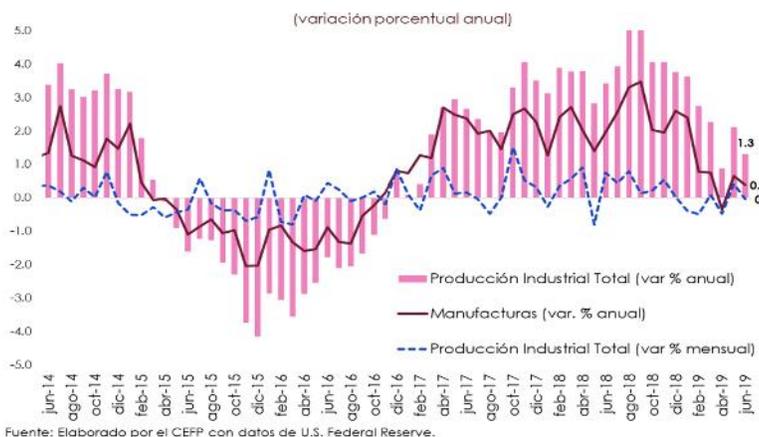
#### Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2017 - 2019 / II Trimestre

El **Producto Interno Bruto (PIB)** de Estados Unidos **aumentó a una tasa trimestral anualizada de 2.1% en el segundo trimestre de 2019**, lo que significó una desaceleración de un punto porcentual respecto al trimestre previo. Este resultado se debe al repunte de 4.3% en el consumo privado; de 7.9% en el gasto del gobierno federal y un avance de 0.1% en las importaciones; en tanto que se observaron disminuciones en las exportaciones (-5.2%) y la inversión bruta fija (-5.5%).



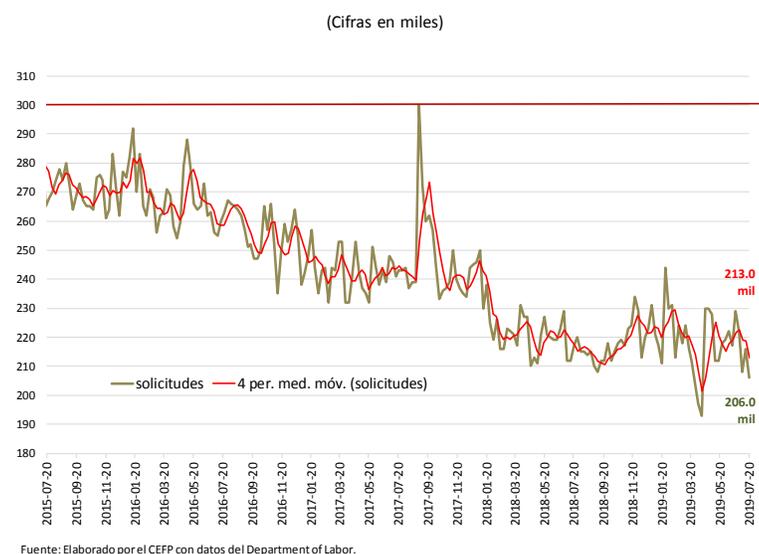
#### Estados Unidos: Producción Industrial, 2014 - 2019 / Junio

En junio, la **producción industrial se mantuvo sin cambios con respecto a mayo**. Por sector de actividad, los servicios públicos disminuyeron 0.4%; en tanto que el índice de manufactura subió en 0.4%, la construcción en 0.5% y la minería en 0.2%. En comparación anual, la industria total se expandió 1.3% con relación a junio de 2018.



#### Estados Unidos: Solicitudes Iniciales del Seguro de Desempleo, 2015 - 2019 / Julio

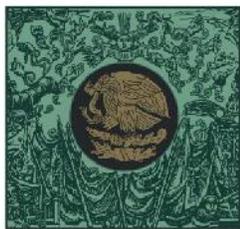
Al 20 de julio, el **número de solicitudes iniciales del seguro de desempleo, ajustadas por estacionalidad, se situó en 206 mil, disminuyendo en 10 mil (-4.63%)** respecto a la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas (medida menos volátil y considerada un mejor indicador) fue de 213 mil, registrando una reducción de 5 mil 750 solicitudes (-2.63%) respecto de la semana anterior. El número de solicitudes por desempleo fue menor al esperado por especialistas, quienes proyectaban 220 mil solicitudes. Aunado a



lo anterior, el nivel de solicitudes ha permanecido por debajo de las 300 mil unidades por 229 semanas consecutivas, señal de un mercado laboral saludable.

## 4. Agenda Económica Mensual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<b>Julio 2019</b>				
<b>29</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>1 de agosto</b>	<b>2 de agosto</b>
Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto (INEGI)	Remesas Familiares (Banxico)	Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)
	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)	Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (INEGI)	Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (Banxico)	
	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)	EEUU: Reunión FOMC	Expectativas Empresariales (INEGI)	
	EEUU: Reunión FOMC	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)	Confianza Empresarial (INEGI)	
			Pedidos Manufactureros (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
			EEUU: ISM Manufacturero	
<b>Agosto 2019</b>				
<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Confianza del Consumidor (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Actividad Industrial (INEGI)
	Inversión Fija Bruta (INEGI)		Índice Nacional de Precios Productor (INEGI)	
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
	Reservas Internacionales (Banxico)	Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, Trimestral (INEGI)	Anuncio de Política Monetaria (Banxico)	
	EEUU: Precios al Consumidor (Departamento de Trabajo)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	
			EEUU: Producción Industrial (FED)	
<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>
Indicadores del Sector Manufacturero (INEGI)	Reservas Internacionales (Banxico)	Indicadores de Empresas Comerciales (INEGI)	Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Producto Interno Bruto (INEGI)
			EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)
				Balanza de Pagos (Banxico-INEGI)
<b>26</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>30</b>
	Reservas Internacionales (Banxico)	Informe Trimestral de Inflación (Banxico)	Minuta de Política Monetaria (Banxico)	Indicadores de Establecimientos con Programa IMMEX (INEGI)
	Balanza Comercial -cifras oportunas- (INEGI-Banxico)		EEUU: Solicitudes Iniciales de Desempleo (Departamento de Trabajo)	Informe de Finanzas Públicas (SHCP)
	Indicadores de Ocupación y Empleo (INEGI)		EEUU: PIB (Oficina de Análisis Económico [BEA])	Crédito de la Banca Comercial (Banxico)



**CÁMARA DE  
DIPUTADOS**  
LXIV LEGISLATURA

**CEFP**  
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

 [www.cefp.gob.mx](http://www.cefp.gob.mx)

 @CEFP\_diputados

 Centro de Estudios de las Finanzas Públicas